

CAIXABANK GESTIÓN TENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 1139

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: LA CAIXA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable emitida y negociada en las bolsas de Europa, Norteamérica y Japón, sin descartar otros mercados globales (Asia, Latinoamérica, etc).

La selección de los valores se llevará a cabo por análisis fundamental, invirtiendo en grandes empresas, sin descartarse las medianas y pequeñas empresas, cualquiera que sea el sector económico al que pertenezcan, eligiendo aquellas cuyas perspectivas sean mejores en cuanto a criterios de rentabilidad

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,31	0,24	1,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,42	4,38	4,40	4,33

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SIN RETRO	4.330,91	4.560,37	19	19	EUR	0,00	0,00		NO
PLUS	268.499,70	242.453,99	586	487	EUR	0,00	0,00	50000 EUR	NO
ESTÁNDAR	4.139.089,6 1	3.818.656,5 6	4.272	3.611	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIN RETRO	EUR	1.053	985	848	262
PLUS	EUR	54.988	32.354	1	1
ESTÁNDAR	EUR	60.169	43.455	65.465	92.083

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
SIN RETRO	EUR	243,1198	201,1855	163,3927	191,6772
PLUS	EUR	204,7954	171,1654	138,1924	160,6105
ESTÁNDAR	EUR	14,5369	12,2103	10,0423	11,9227

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SIN RETRO	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,06	0,12	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,84	4,11	2,43	4,34	8,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	31-10-2024	-2,94	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,13	06-11-2024	2,13	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,72	10,39	14,22	8,65	8,78				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,74	11,81	16,16	8,31	9,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,59	1,59	0,00	0,00	0,00				

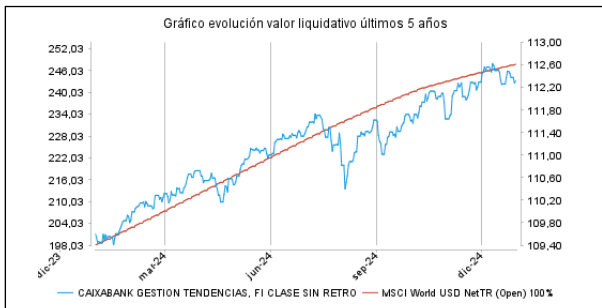
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

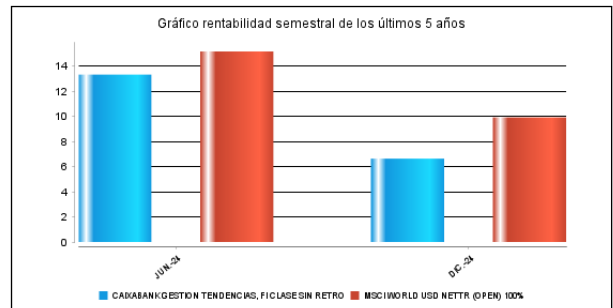
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,17	0,16	0,16	0,16	0,95	0,99	0,95	1,04

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,65	3,85	2,18	4,08	8,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	31-10-2024	-2,95	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,12	06-11-2024	2,12	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,72	10,39	14,22	8,65	8,78				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,74	11,81	16,16	8,31	9,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,67	1,67	0,00	0,00	0,00				

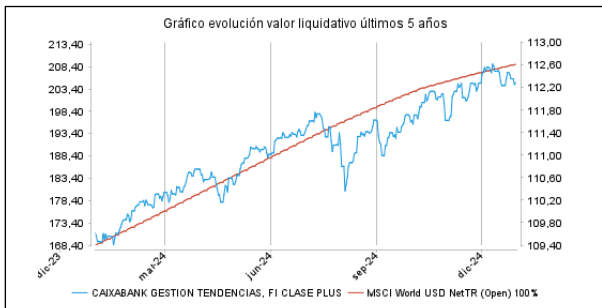
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

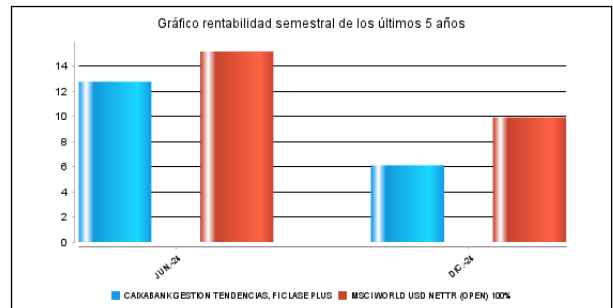
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,42	0,41	0,41	0,41	1,65	0,04	0,01	0,07

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,05	3,72	2,05	3,95	8,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	31-10-2024	-2,95	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,12	06-11-2024	2,12	06-11-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,72	10,39	14,22	8,65	8,78				
Ibex-35	13,26	12,94	13,94	14,40	11,63				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,04	0,12	0,12	0,12				
MSCI World USD NetTR (Open) 100%	11,74	11,81	16,16	8,31	9,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	0,00	0,00	0,00				

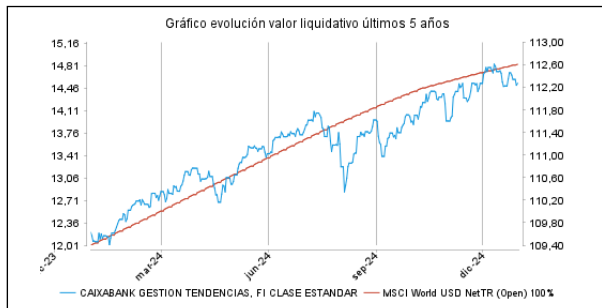
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

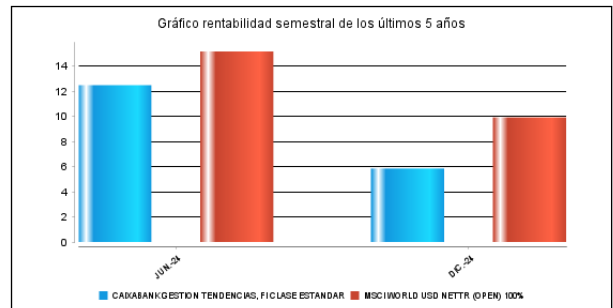
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,15	0,55	0,54	0,53	0,54	2,20	2,19	2,15	2,22

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.956.647	1.725.450	3,13
Renta Fija Internacional	3.562.174	616.221	6,14
Renta Fija Mixta Euro	1.262.321	51.810	3,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.449.093	119.268	3,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.840.617	66.227	3,83
Renta Variable Euro	728.268	249.798	6,58
Renta Variable Internacional	17.829.885	1.923.866	6,11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	216.514	9.243	2,13
Garantizado de Rendimiento Variable	269.031	13.051	1,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.619.828	370.723	3,33
Global	6.683.882	222.245	4,15
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	17.880.257	309.848	1,58
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.008.175	472.438	2,00
IIC que Replica un Índice	1.274.327	22.889	5,79
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	325.091	11.881	2,02
Total fondos	91.906.108	6.184.958	3,61

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	103.939	89,44	92.639	92,38
* Cartera interior	5.553	4,78	4.024	4,01
* Cartera exterior	98.386	84,66	88.615	88,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.329	9,75	7.067	7,05
(+/-) RESTO	942	0,81	571	0,57
TOTAL PATRIMONIO	116.210	100,00 %	100.277	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	100.277	76.794	76.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,02	15,01	23,43	-26,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,81	11,75	16,96	-39,53
(+) Rendimientos de gestión	6,84	12,81	19,04	-34,71
+ Intereses	0,17	0,17	0,34	17,15
+ Dividendos	0,49	1,31	1,72	-54,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-103,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,87	10,49	14,79	-43,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,13	0,75	1,91	85,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,18	0,09	0,28	158,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,07	-2,11	20,92
- Comisión de gestión	-0,88	-0,88	-1,76	23,11
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	24,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	248,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-38,44
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,20	-4,90
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	296,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,03	296,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.210	100.277	116.210	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE	5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL RV COTIZADA	98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL RENTA VARIABLE	98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.889	89,39	92.662	92,40

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
S&P 500	FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	8.216	Inversión
Total subyacente renta variable		8216	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	19.845	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		19845	
TOTAL OBLIGACIONES		28061	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CAIXABANK GESTIÓN TENDENCIAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1139), al objeto de red denominar la clase CARTERA que pasa a denominarse clase SIN RETRO y modificar el colectivo de inversores de esa misma clase.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.432.818,39 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 4.955.206,97 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.447.981,49 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 721,26 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el segundo semestre de un +7,71% el primero y un +8,90% el segundo, y en el caso de este último, ganando cerca de un 30% en el conjunto del año (y de casi el 24% en el 2024 en el caso del SP500). Las bolsas se han visto apoyadas por una combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha estado prácticamente plano (+0,04%) en el semestre. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en la segunda mitad del año ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -1,32% y subiendo el IBEX35 un +5,95% mientras que el DAX alemán se revalorizaba un 9,18%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones y el MIB italiano un 3,11%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha subido en el semestre un 0,79%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a la divisa, el dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EEUU. En cuanto a las materias primas, éstas han tenido comportamientos dispares con los metales industriales, la energía y los productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el segundo semestre, siendo el petróleo y el oro las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En cuanto a tendencias, destaca el sólido comportamiento de la temática de tecnología e innovación, mientras que longevidad y bienestar mostró el peor desempeño, impactado por la incertidumbre en torno a las medidas que podría tomar Trump.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo del fondo es invertir en empresas que operen en sectores en crecimiento, con la expectativa de experimentar un desarrollo significativo. Además de evaluar su potencial, nos enfocamos en identificar aquellas que muestren una clara subvaloración en comparación con nuestras propias valoraciones. Ponemos especial atención en el tipo de negocio, la calidad del equipo directivo y la solidez del balance.

Nuestras decisiones de inversión se basan en un enfoque top-down, buscando tendencias de largo plazo que impacten significativamente en la sociedad y generen un crecimiento robusto. Sin embargo, nos centramos en la selección individual de valores en lugar de seguir simplemente la tendencia del mercado.

En este semestre, con respecto a la asignación geográfica, cabe destacar que cerca del 55% de la inversión se encuentra en el mercado estadounidense, alrededor del 30% zona euro, un 7,2% Suiza, un 5% Reino Unido, un 2% al mercado japonés y un 1,5% a China. Por sectores, destacamos la sobreponderación en salud (en respuesta a la tendencia de longevidad) y servicios públicos, así como en telecomunicaciones (alineada con la tendencia de desarrollo sostenible). Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición tecnológica, dado que creemos que en algunos valores la subida experimentada ha sido algo excesiva.

Finalmente, tras la victoria de Trump, hemos incrementado nuestra posición al dólar mediante la venta de futuros del euro dólar. Los niveles de inversión generalmente se han mantenido en un rango del 97% al 99.5% como regla general.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es el 100% MSCI World USD NetTR (Open). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase estándar ha aumentado en el segundo semestre desde los 52.443.931 euros hasta los 60.169.392. El patrimonio de la clase plus ha crecido desde los 46.793.189 euros a 54.897.509, mientras que el de la clase sin retrocesión ha aumentado desde 1.039.660 euros a 1.052.931.

El número de partícipes de la clase standard ha aumentado un 17,5% desde 3.611 hasta los 4.272. En la clase plus, el número de partícipes ha crecido un 20%, de 487 a 586 mientras en la clase sin retrocesión se ha mantenido en 19

partícipes.

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,85% para la clase estándar, del 6,11% para la clase plus y del 6,64% para la clase sin retrocesión. Estas han sido inferiores a la rentabilidad del índice de referencia que ha sido del 9,92%.

Los gastos soportados por el fondo (todos directos) sobre el patrimonio medio del segundo semestre han sido del 1,09% para la clase estándar, del 0,83% para la clase plus y del 0,33% para la clase sin retrocesión, sobre el patrimonio medio gestionado.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora se ha situado en el 6,11%, frente a una rentabilidad de la clase estándar del 5,85%, un 6,11% de la clase plus, y un 6,64% de la clase sin retrocesión.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera, se incorporaron acciones de la reaseguradora Munich Re y se redujo parcialmente la posición en BBVA. En el sector industrial, se disminuyó la inversión en Stellantis, se vendieron todas las acciones de Mercedes y se incorporaron títulos de Renault. Dentro del sector de Utilities, se añadieron acciones de First Solar, Eon y United Utilities, mientras que se desinvertió en la eléctrica alemana RWE. Asimismo, se adquirieron títulos de IAG, Prysmian, T-Mobile, Verizon y Deutsche Telekom.

En el sector farmacéutico, se llevó a cabo una rotación de valores, incorporando acciones de Roche, Novo Nordisk y Cencora, mientras que se deshicieron las posiciones en Gilead, Edwards Lifesciences, Novartis y Eisai. También se incrementó la exposición en Baxter. En el sector tecnológico, se realizó una rotación entre fabricantes de chips, comprando Broadcom y vendiendo Infineon, Texas Instruments y NXP. también se redujeron las posiciones en Salesforce y Fortinet tras sus significativas revalorizaciones, y se adquirieron acciones de IBM.

Durante este período, las compañías que más han contribuido a la rentabilidad han sido principalmente las tecnológicas, como Apple, Nvidia, Adobe, Fortinet, Broadcom, Meta y la sobreponderación que teníamos en Netflix antes de la publicación de resultados, junto con el banco americano JP Morgan y la aerolínea IAG. En el lado negativo, destacó la caída de ASML tras la publicación de unos malos resultados en el tercer trimestre, así como de la farmacéutica Bayer y los fabricantes de microprocesadores NXP Semiconductors y Advance Micro Devices.

En comparación con el índice de referencia, el peor desempeño se atribuye a la menor exposición al dólar. También influyó negativamente la exposición a Bayer, ASML, NXP Semiconductors y Daiichi Sankyo, así como no estar invertido en Tesla. Sin embargo, la sobreponderación en IAG, Fortinet, JP Morgan y Kerry han contribuido positivamente en comparación con el rendimiento del índice de referencia. Por último, el habernos posicionado en el dólar a través de la venta de futuros del euro dólar también ha supuesto una mejora en la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 8,62%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez (% anualizado) mantenida por la IIC durante el período ha sido del 4,42% en términos anualizados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el periodo actual de las clases estándar plus y cartera, ha sido del 12,45% inferior a la volatilidad del índice de referencia, el 100% MSCI World USD Net TR, que fue del 14,15% y frente a un 0.089% de la letra del tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración. La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, UBS, BofA Securities, JP Morgan y Goldman Sachs, representando estos cerca del 65% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2024 han ascendido a 8.701,42€ y los gastos previstos para el ejercicio 2025 se estima que serán de 34.853,16 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En la asignación de activos el panorama para el primer semestre del año es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcaran los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

Ante este escenario y con una vocación más táctica, comenzamos el año con una escasa presencia de apuestas significativas, aunque con una visión constructiva hacia el mercado norteamericano y muy atentos a las elecciones en Alemania de Febrero, que podrían implicar un cambio basado en una ampliación de déficit fiscal alemán y, por tanto, un

mayor crecimiento potencial en Europa. Esto afectaría a nuestra visión de las bolsas ya que la renta variable europea podría tomar el relevo a la americana en el año 2025.

En el fondo gestión tendencias, el mercado parece mantener la dinámica del año pasado, con el mercado estadounidense y el sector tecnológico como los principales impulsores de las subidas. Por otro lado, áreas como la salud y las energías renovables presentan un cierto rezago, debido a la incertidumbre legislativa en Estados Unidos, mientras que la electrificación enfrenta retrasos por la lentitud en su implementación en Europa. En resumen, si la economía continúa expandiéndose y los tipos de interés permanecen moderados, se perfila un escenario óptimo para el fondo, dado su enfoque en el crecimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	666	0,57	663	0,66
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	509	0,44	752	0,75
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	727	0,63	687	0,68
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.157	1,00	1.054	1,05
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.522	1,31	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	972	0,84	868	0,87
TOTAL RV COTIZADA		5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL RENTA VARIABLE		5.553	4,79	4.024	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.553	4,79	4.024	4,01
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.030	0,89	1.800	1,79
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	3.759	3,24	2.270	2,26
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	445	0,38	441	0,44
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.819	1,57	1.460	1,46
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.295	1,11	1.546	1,54
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.389	1,20	284	0,28
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	336	0,29	1.424	1,42
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	234	0,20	902	0,90
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	406	0,40
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	958	0,82	883	0,88
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHEN RUECKVERS	EUR	1.403	1,21	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	990	0,85	896	0,89
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	1.319	1,32
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	915	0,79	498	0,50
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	359	0,31	411	0,41
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.079	0,93	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	340	0,29	268	0,27
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.171	1,87	2.232	2,23
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	575	0,49	671	0,67
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.400	1,20	1.837	1,83
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	520	0,45	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	852	0,73	828	0,83
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	1.676	1,44	1.573	1,57
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.066	1,78	1.314	1,31
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	1.084	0,93	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	919	0,79	833	0,83
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES INTERMEDIATE CAPITAL	GBP	692	0,60	713	0,71
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	2.308	1,99	1.872	1,87
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.440	1,24	1.864	1,86
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	851	0,73	523	0,52
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	0	0,00	1.406	1,40
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	2.501	2,15	2.122	2,12
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.522	1,31	1.238	1,23
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	687	0,59	1.368	1,36
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	514	0,44	399	0,40
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.979	1,70	1.717	1,71
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	455	0,39	927	0,92
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	984	0,85	1.105	1,10
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	408	0,35	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	771	0,66	487	0,49
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	890	0,77	1.728	1,72
US01609W1027 - ADRI ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	1.662	1,43	1.240	1,24
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	547	0,47	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.175	1,87	2.026	2,02
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.170	1,87	2.019	2,01
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.100	3,53	3.493	3,48
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	619	0,53	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.454	5,55	5.249	5,23
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	1.721	1,48	1.383	1,38
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	775	0,67	673	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.664	1,43	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	343	0,30	266	0,27
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	306	0,26	309	0,31
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	789	0,68	673	0,67
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	631	0,54	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	514	0,44	443	0,44
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	1.029	1,03
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	879	0,76	910	0,91
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.987	1,71	1.655	1,65
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	748	0,64	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	721	0,62	859	0,86
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	1.129	1,13
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.538	1,32	590	0,59
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	160	0,14	240	0,24
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	788	0,68	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.513	3,02	2.867	2,86
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	569	0,49	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES JELI LILLY & CO	USD	830	0,71	942	0,94
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	732	0,63	593	0,59
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.246	4,51	5.379	5,36
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	624	0,54	795	0,79
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	5.205	4,48	4.631	4,62
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	857	0,74	702	0,70
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.488	1,28	1.341	1,34
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	781	0,67	514	0,51
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	521	0,45	1.321	1,32
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	234	0,20	0	0,00
US8740391003 - ADR TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	94	0,08	1.003	1,00
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	323	0,28	1.164	1,16
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	595	0,51	221	0,22
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	504	0,43	405	0,40
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	990	0,85	1.012	1,01
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	323	0,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL RENTA VARIABLE		98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		98.336	84,60	88.637	88,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.889	89,39	92.662	92,40

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

· Remuneración total abonada por la SGIC a su personal desglosada en:

· Remuneración Fija: 19.194.809 €

· Remuneración Variable: 3.184.433 €

· Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

· Número total de empleados: 292

· Número de beneficiarios: 251

· Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

· No existe este tipo de remuneración

· Remuneración desglosada en:

- Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

o Número de personas: 9

o Remuneración Fija: 1.580.713 €

o Remuneración Variable: 455.457 €

- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable:

o Número de personas: 8

o Remuneración Fija: 1.195.946 €

o Remuneración Variable: 419.251 €

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del

área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)